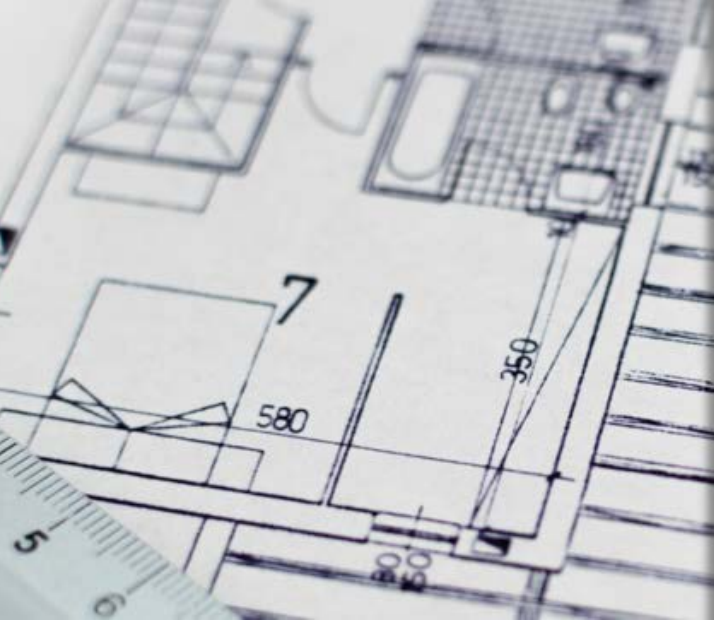
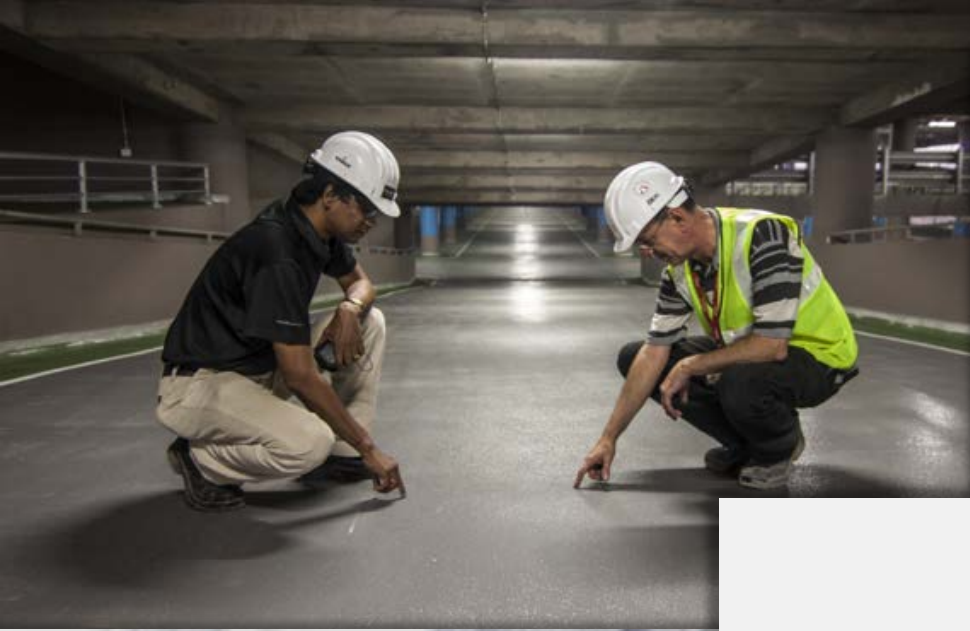




Ordinær generalforsamling 2018

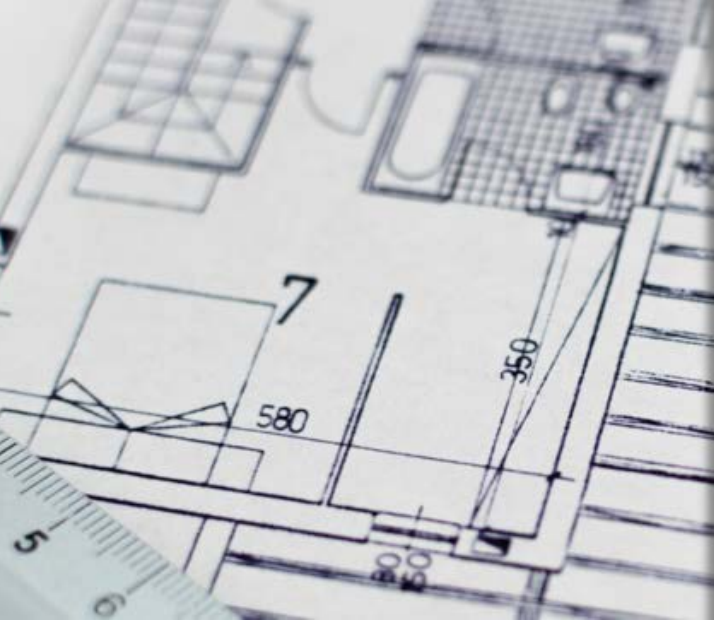
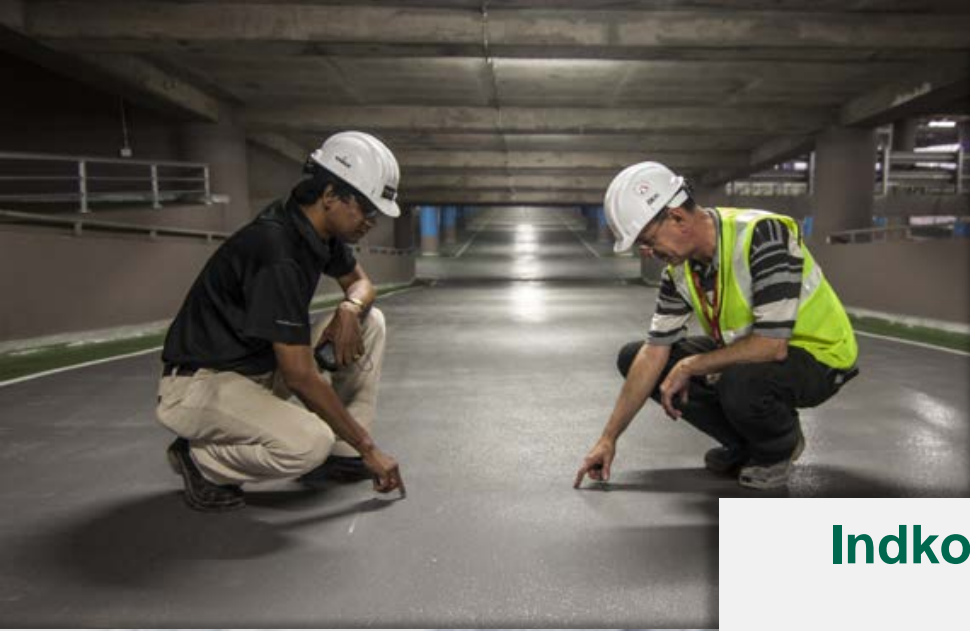
H+H International A/S
19. April 2018





Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2017
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Bestyrelsens forslag om udlodning af udbytte i henhold til den godkendte årsrapport 2017
5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2018
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer
9. Eventuelt



Indkomne forslag fra bestyrelsen jf. dagsordenens pkt. 8

- a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- b. Ændring i vedtægternes pkt. 2A.1 (udstedelse af nye aktier for op til omkring DKK 500 millioner)
- c. Ændring i vedtægternes pkt. 2A.2 (udstedelse af nye aktier for mindre end 20% af selskabets aktiekapital)
- d. Ændringer i "Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning af direktionen."
- e. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Pkt. 1. Ledelsens beretning

***Pkt. 2. Fremlæggelse af den
reviderede årsrapport 2017***



Den strategiske dagsorden Hovedtemaer for 12 mdr. siden

- *High-rise*
- *Polen*
- *Vækst*
- *Brexit*
- *Stor andel af indtjeningen fra UK*





Den strategiske dagsorden Højhusbyggeri og vækst

- *Urbanisering*
- *Større andel af højhusbyggeri*
- *Andre krav til byggematerialer*
- *Kalksandsten*
- *Porebeton*





Den strategiske dagsorden

Polen, højhusbyggeri og vækst

- *Alle milepæle fra opkøbet i 2015 opnået!*
- *Fortsat markedsvækst*
- *Opkøb indenfor kalksandsten*





Den strategiske dagsorden Vækst og Brexit

- *Brexit stadig uafklaret*
- *Pt. et solidt marked*
- *Opgradering af fabrikken i Borough Green*





Den strategiske dagsorden

Højhusbyggeri, vækst og bedre balance

- *7 kalksandstensfabrikker i Tyskland samt 1 i Schweiz*
- *Stærk position in højhusbyggeri*
- *Bedre balance mellem UK, Tyskland og Polen*
- *Yderligere vækst fra potentielle opkøb*





Kapitalforhøjelse

Vækst og risikostyring

- *Yderligere vækst fra potentielle opkøb*
- *Gældsgearing*
- *Kapitalforhøjelse*





LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL

NYE MÅL

2017 RESULTAT

GAMLE MÅL



EBIT MARGIN*
(Operating margin)

8-10%

10%

Mindst 11%

ROIC
(Return on invested capital)

Min. 12%

16%

Mindst 12%

**FINANCIAL
GEARING**
(Net interest-bearing debt /
EBITDA)
* for særlige områder

1-2x

Omsætning og resultat 2017

Omsætning på DKK 1.622 mio. mod DKK 1.610 mio. i 2016

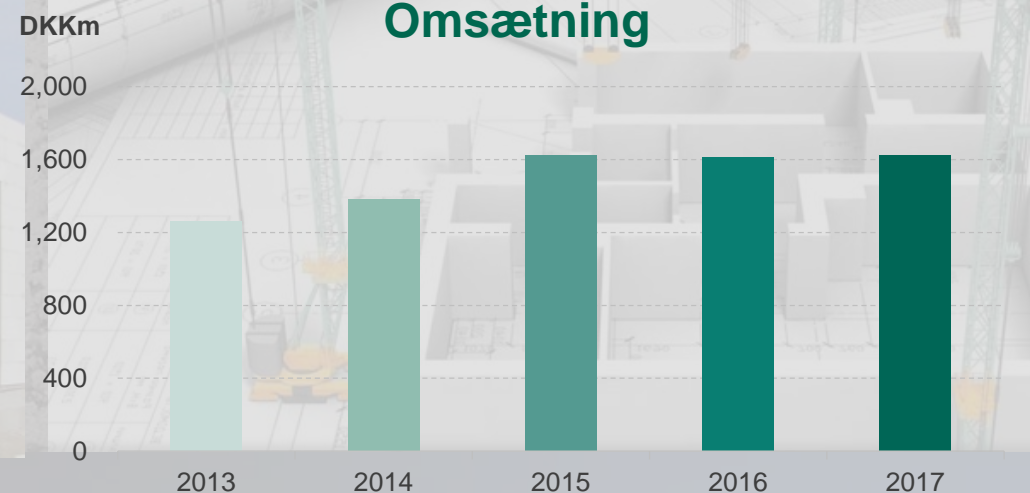
Organisk vækst på ca. 3%.

EBITDA før særlige poster DKK 242 mio. mod DKK 211 mio. i 2016

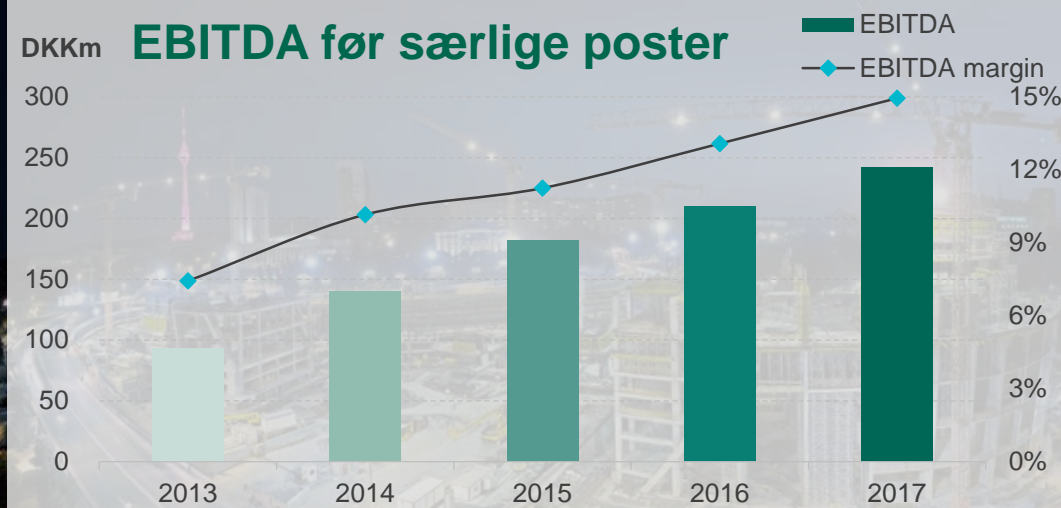
Resultat før skat på DKK 116 mio. mod DKK 104 mio. i 2016

Resultat efter skat på DKK 90 mio. mod DKK 89 mio. i 2016

Omsætning



EBITDA før særlige poster



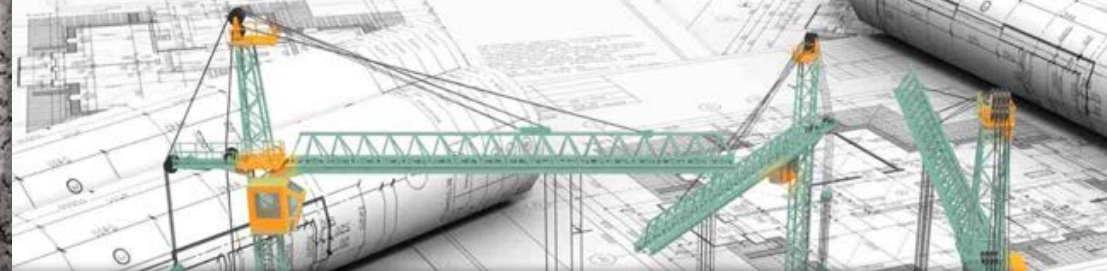
Nøgletal Vesteuropa

Omsætning DKK 1.220 mio. mod DKK 1.260 mio. i 2016

EBITDA før særlige poster DKK 194 mio. mod DKK 191 mio. i 2016

Resultat før skat DKK 109 mio. mod DKK 128 mio. i 2016

Særlige poster som følge af Borough Green upgrade og opkøb



Omsætning, Vesteuropa

DKKm

1,600

1,200

800

400

0

2013

2014

2015

2016

2017





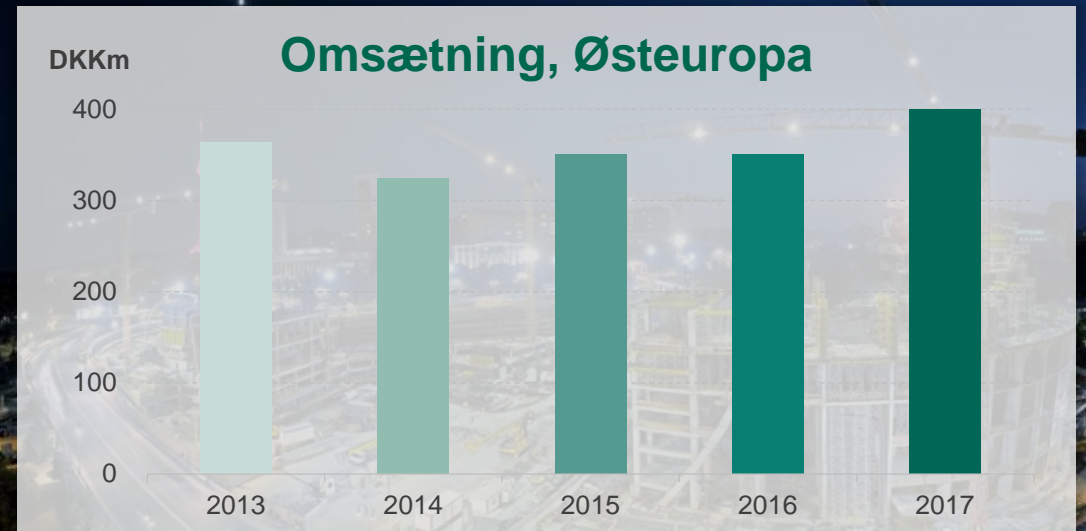
Nøgletal Østeuropa

Omsætning DKK 402 mio. mod DKK 350 mio. i 2016

EBITDA før særlige poster DKK 52 mio. mod DKK 26 mio. i 2016

Resultat før skat DKK 9 mio. mod DKK (23) mio. i 2016

Resultatfremgangen kom fra Polen.

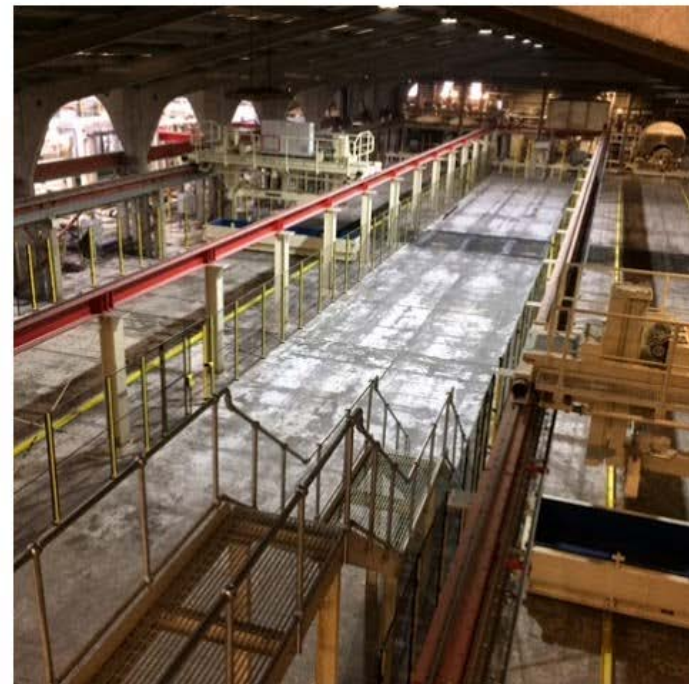
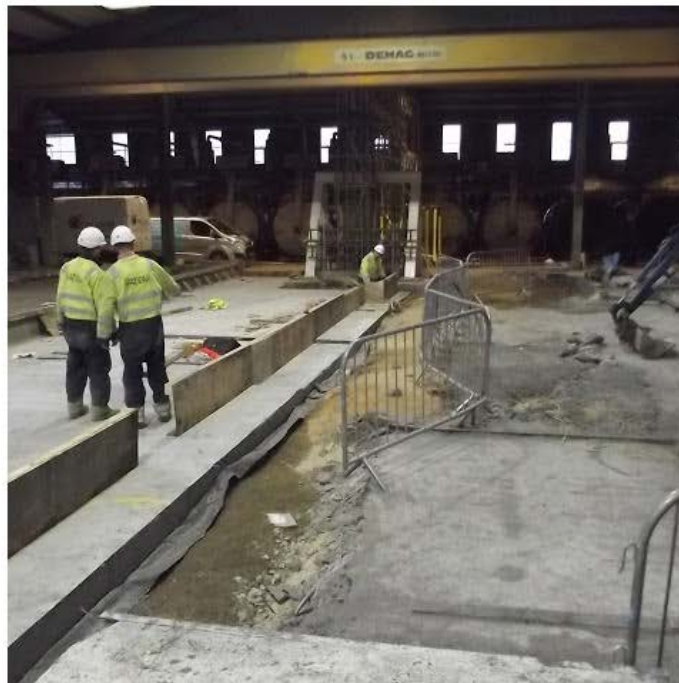


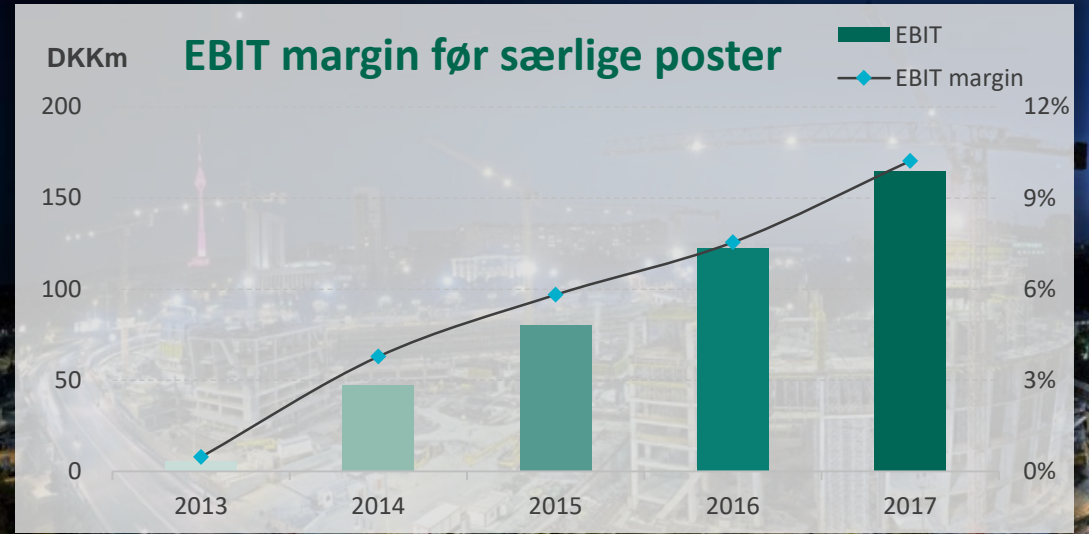
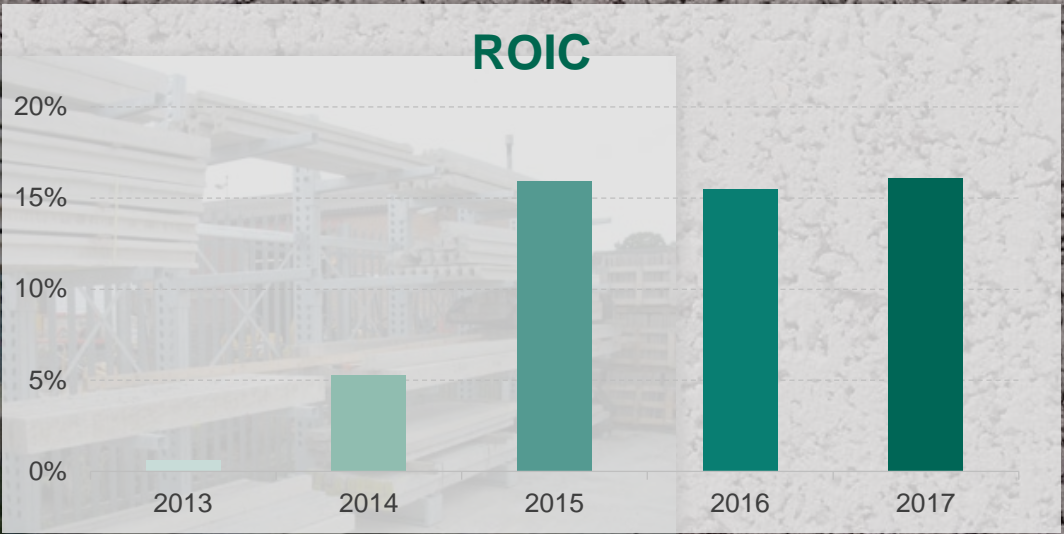
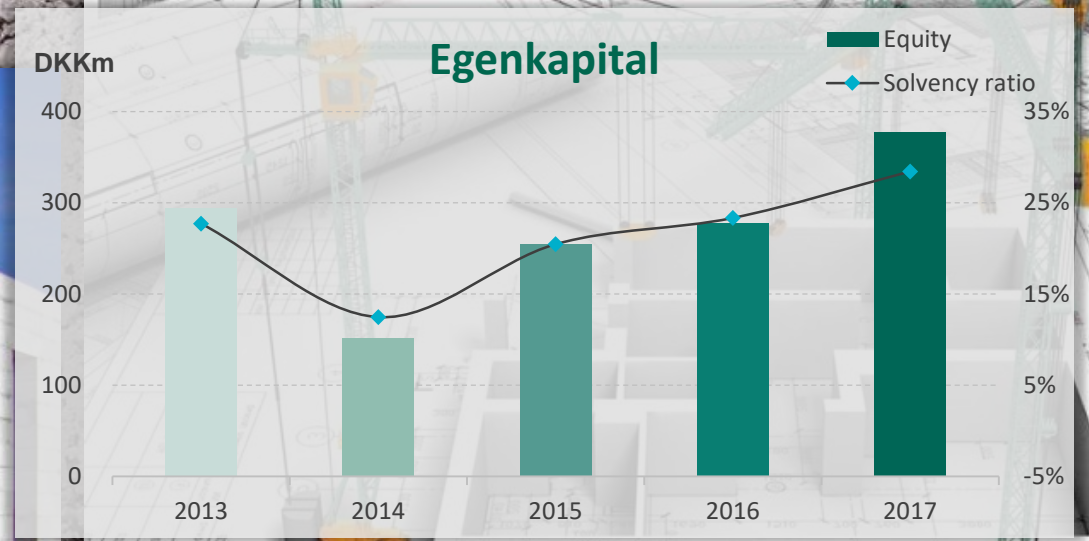
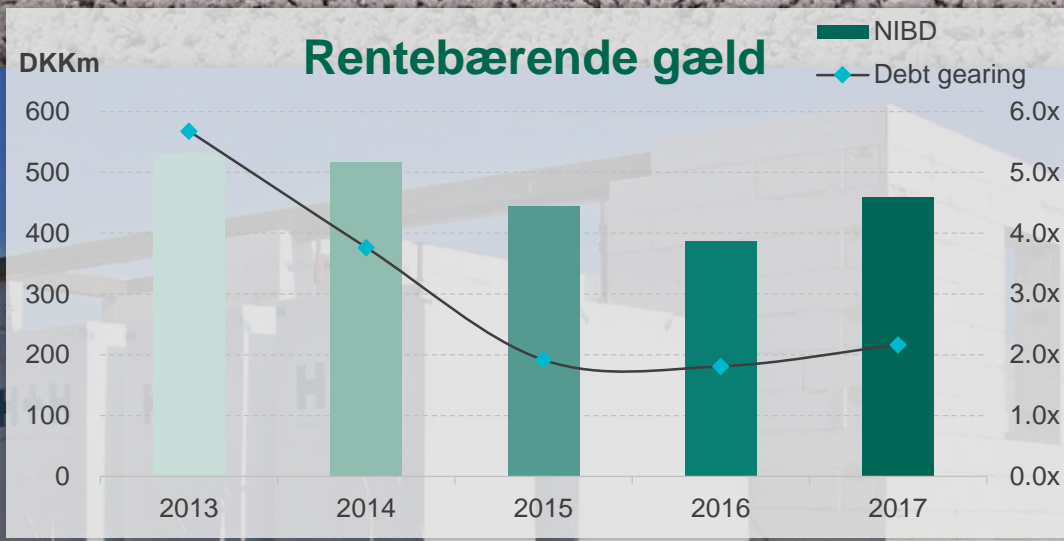


Investeringer og afskrivninger

Investeringer i 2017 på DKK 110 mio.
mod DKK 83 mio. i 2016

Afskrivninger i 2017 var DKK 78 mio.






Forventninger til 2018

- Omsætningsvækst uden de tilkøbte forretninger og målt i lokal valuta forventes at være omkring 5%
- EBITDA før særlige poster forventes at blive omkring DKK 350-390 millioner
- Omkostninger for omkring DKK 25-30 millioner forventes rapporteret som særlige poster som følge af opgradering af fabrikken i Borough Green og det afledte behov for import af produkter fra søsterselskaber. De ekstra transportomkostninger udgiftsføres når varerne sælges
- Omkostninger for omkring DKK 35 millioner forventes rapporteret som særlige poster som følge af transaktions- og integrationsomkostninger i forbindelse med købet af HDKS
- Investeringer - eksklusiv fusion, opkøb og frasalg - forventes at være omkring DKK 150 millioner. Heraf udgør omkring DKK 35 millioner investeringer i en HDKS-fabrik, som brændte under opkøbsprocessen. Et tilsvarende beløb er blevet godtgjort i købsprisen for HDKS.





Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløvning til direktionen

Formål:

Sikre konkurrencedygtig vederlagspakke, som understøtter selskabets korte og langsigtede mål

Bestyrelsen:

Fast årligt honorar iht. generalforsamlingens beslutning
Ingen incitamentsafløvning

Direktionen:

- Forhold mellem fast løn, kortsigtet bonus og langsigtet bonus skal fremme værdiskabende beslutninger, som ikke involverer unødige risici
- Fast årsløn, resultatafhængig kortsigtet bonusordning (kontant – 1 år) og resultatafhængig langsigtet bonusordning (aktiebaseret – 3 år)
- Bonusordninger må værdimæssigt i alt maks. udgøre 80% af den faste løn på igangsættelsestidspunktet



Forslag til udbytte

- *Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte*



Spørgsmål og kommentarer til

Pkt. 1. Ledelsens beretning

***Pkt. 2. Fremlæggelse af den
reviderede årsrapport 2017***



Pkt. 1. Ledelsens beretning

***Pkt. 2. Godkendelse af den
reviderede årsrapport 2017***

*Bestyrelsen foreslår godkendelse
af den reviderede årsrapport 2017*

***Pkt. 3. Beslutning om decharge til
bestyrelse og direktion***

***Pkt. 4. Bestyrelsens forslag om udlodning af udbytte
iht. den godkendte årsrapport 2017***

*Bestyrelsen foreslår overførsel af resultat til næste
regnskabsår*

Bestyrelsen foreslår, at der ikke sker udbetaling af udbytte

***Pkt. 5. Bestyrelsens forslag om
bestyrelsens vederlag for 2018***

Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2018 forbliver uændret.

DKK 325.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem

1,5 x standardhonorar til eventuel næstformand (p.t. ingen næstformand)

2 x standardhonorar til bestyrelsesformanden

Beløbet inkluderer vederlag for arbejde i faste bestyrelsesudvalg (p.t. revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg).

Pkt. 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af fem bestyrelsesmedlemmer samt nyvalg af et nyt medlem Miguel Kohlman:

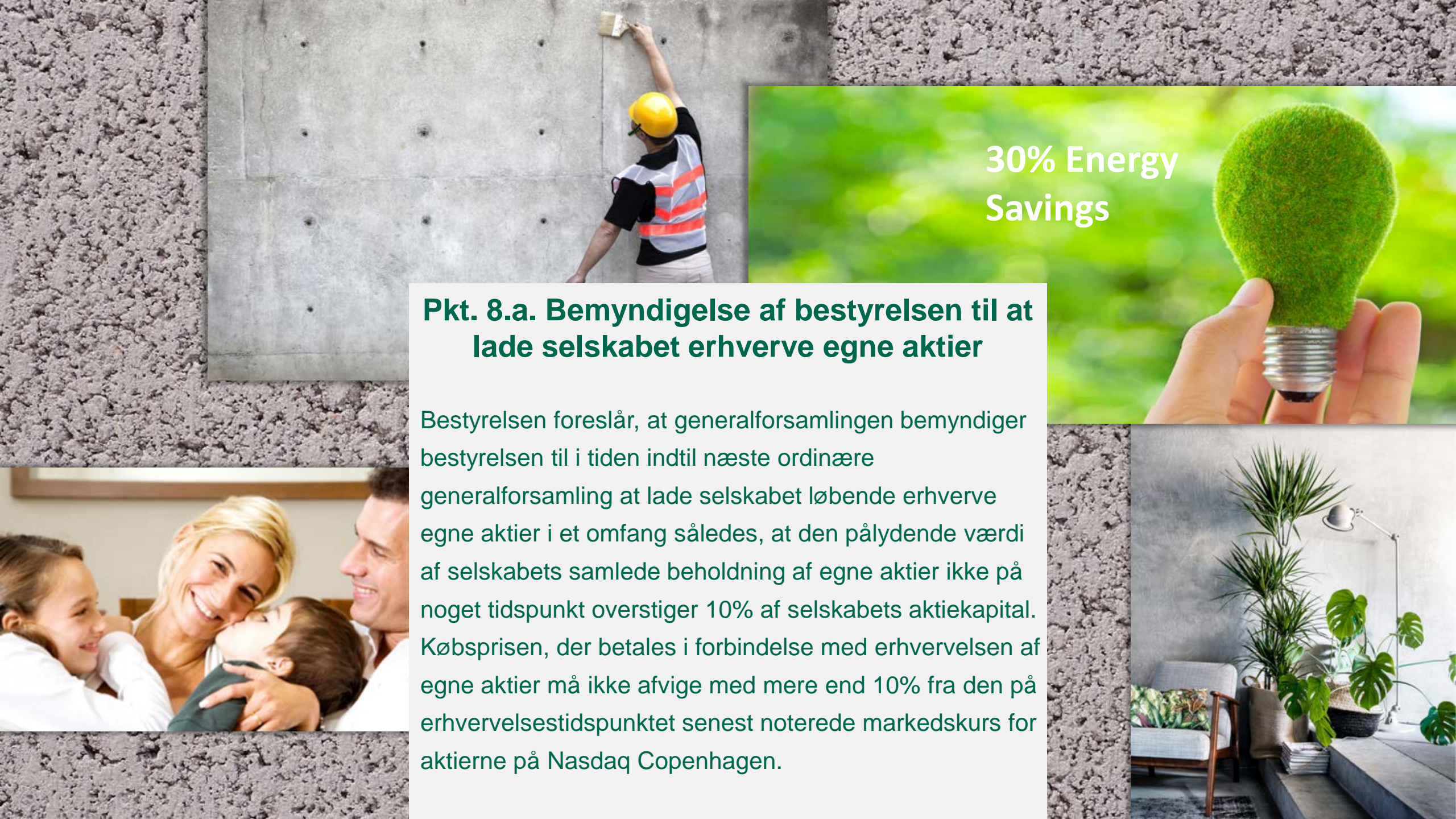
(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af årsrapporten for 2017 samt for Miguel Kohlmans vedkommende af indkaldelsen til generalforsamling)

Kent Arentoft
Stewart A. Baseley
Volker Christmann
Pierre-Yves Jullien
Miguel Kohlmann
Henriette Schütze

Pkt. 7. Valg af revisor

*Bestyrelsen foreslår genvalg af:
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*

***Pkt. 8. Eventuelle forslag
fra bestyrelsen og aktionærer***



30% Energy Savings

Pkt. 8.a. Bemyndigelse af bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet løbende erhverve egne aktier i et omfang således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af selskabets aktiekapital. Købsprisen, der betales i forbindelse med erhvervelsen af egne aktier må ikke afvige med mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede markedskurs for aktierne på Nasdaq Copenhagen.



30% Energy Savings

Pkt. 8.b. Ændring i vedtægternes pkt. 2A.1

Selskabet har til hensigt at udstede nye aktier for derigennem at opnå et nettoprovenu på op til omkring DKK 500 millioner. Forhøjelsen af selskabets aktiekapital skal ske med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Selskabet vil anvende provenuet til at nedbringe den rentebærende gæld som følge af de seneste erhvervelser og til at styrke balancen, hvilket giver mulighed for fleksibilitet og hurtig handling, hvis der skulle opstå mulighed for at deltage i yderligere omstrukturering af markedet.





30% Energy Savings

Pkt. 8.c. Ændring i vedtægternes pkt. 2A.2

Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital med mindre end 20% (i forhold til den nuværende 10%-bemyndigelse) af aktiekapitalen efter udstedelsen af aktier med fortegningsret som beskrevet i vedtægternes pkt. 2A.1 for at sikre selskabet den nødvendige fleksibilitet til at kunne forfølge fremtidige akquisitioner på markedet inden for de næste 5 år. Sådanne erhvervelser kan finansieres ved udstedelse af nye aktier til markedskurs, uden fortegningsret og uden prospektpligt.



30% Energy Savings

Pkt. 8.d. Ændringer i "Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløkning af direktionen."



I tillæg til en række mindre justeringer, foreslår bestyrelsen ændringer til selskabets retningslinjer med henblik på at styrke den langsigtede incitamentsafløkning af direktionsmedlemmerne og dermed også direktionens fokus på den langsigtede værdiskabelse





30% Energy Savings

Pkt. 8.e. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent med substitutionsret bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte være krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.



Pkt. 9. Eventuelt



Ordinær generalforsamling 2018

H+H International A/S
19 April 2018

